



Bulletin Officiel

N° 3602

Mercredi 19 Mai 2010

— 15^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

TUNINVEST SICAR 2

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

TUNISIE PROFILES ALUMINIUM « TPR » 2

ASSEMBLEES GENERALES

TUNISIE LEASING : AGO 3

AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN ET SERVICE S.A ARTES : AGO 3

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE –SOMOCER- : AGO ET AGE 4

RESOULTIONS ADOPTEES PAR L'AGO

ARAB INTERNATIONAL LEASE 5-6

PROJET DES RESOOLUTIONS

AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN ET SERVICE S.A ARTES : AGO 7

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR- : 8-9
AGO

COURBE DES TAUX

10

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

11-12

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 MARS 2010

- SICAV RENDEMENT

- MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV

AVIS DES SOCIETES *

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

TUNINVEST SICAR (1)

Siège social : Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis-

«TUNINVEST SICAR informe ses actionnaires que son Assemblée Général Extraordinaire, réunie le 19 Mai 2010, a décidé, suite à la demande d'un des actionnaires présents, de réduire le capital d'un montant de 2.898.000 dinars (au lieu de 1.932.000 dinars), ramenant ainsi la valeur nominale de 5 dinars par action à 2 dinars par action (au lieu de 3 dinars par action).

Le montant de la réduction du capital sera servi aux actionnaires en espèces le 15 Juin 2010.»

** Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.*

(1) Le CMF a attiré l'attention de la société sur le fait que :

- **Le rapport spécial du commissaire aux comptes relatif à la réduction de capital ainsi que le projet des résolutions publié, porte sur une réduction de la valeur nominale de l'action de 5 dinars à 3 dinars et non pas de 5 dinars à 2 dinars ;**
- **Le délai de distribution du montant de la réduction de capital qui sera servi aux actionnaires et qui a été fixée pour le 15 juin 2010 , ne respecte pas les dispositions des articles 309 et 311 du code des sociétés commerciales.**

2010 - AS - 517

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCÉE

Tunisie Profilés Aluminium

« TPR »

Siège social : Rue des Usines. Zone Industrielle Sidi Rézig –2033– Mégrine

La société Tunisie Profilés Aluminium «TPR» porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire du 05 mai 2010 a décidé d'augmenter le capital social pour le porter de **36.000.000 dinars à 37.000.000 dinars**, et ce, par l'incorporation de la réserve spéciale d'investissement pour un montant de **1.000.000 dinars** et l'émission de **1.000.000 actions nouvelles gratuites** de nominal 1 dinar chacune. Ces actions seront attribuées aux détenteurs des 36.000.000 actions anciennes composant le capital social actuel **à raison d'une (1) action nouvelle gratuite pour trente six (36) actions anciennes**, et ce, à partir du **25 mai 2010**.

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

La date de jouissance des actions nouvelles gratuites est fixée au **1^{er} janvier 2010**.

Cotation en Bourse :

Les actions anciennes de la société Tunisie Profilés Aluminium seront négociables en Bourse, droits d'attribution détachés, à partir du **25 mai 2010**.

La mise en paiement du dividende au titre de l'exercice 2009 dont bénéficient les seules actions anciennes étant fixée au **25 mai 2010**, les actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir du **25 mai 2010** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées et ce, dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en Bourse à partir du **25 mai 2010**.

Prise en charge par la STICODEVAM :

Les actions nouvelles gratuites seront prises en charge par la STICODEVAM à partir du **25 mai 2010**.

2010 - AS - 518

ASSEMBLEES GENERALES**AVIS DES SOCIETES (suite)****TUNISIE LEASING**

Siège social : Avenue Hédi Karray Centre Urbain Nord 1082 Tunis

Messieurs les actionnaires de TUNISIE LEASING sont invités à se réunir en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le Jeudi 3 juin 2010 à 10 h 30 minutes à son siège sis à l'Avenue Hédi Karray, Centre Urbain Nord, 1082 Tunis, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1) Examen des rapports du Conseil d'Administration et des états financiers individuels et consolidés pour l'exercice 2009.
- 2) Lecture des rapports des Commissaires aux Comptes pour l'exercice 2009.
- 3) Approbation des états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 décembre 2009.
- 4) Quitus aux Administrateurs pour l'exercice 2009.
- 5) Affectation des résultats.
- 6) Fixation des jetons de présence pour l'exercice 2010.
- 7) Fixation des rémunérations des membres du Comité Permanent d'Audit Interne pour l'exercice 2010.
- 8) Emission d'emprunts obligataires.

2010 - AS - 519

— *** —

AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN ET SERVICE S.A
-ARTES-

Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis-

La Société Automobile Réseau Tunisien & Service -ARTES- porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le jeudi 3 juin 2010 à 10H, à la Maison de l'Entreprise, Boulevard Principal -1053- Les Berges du Lac Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture des rapports du Conseil d'Administration sur l'activité de la société ainsi que du groupe ARTES durant l'exercice 2009 ;
- Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les états financiers dudit exercice et sur les conventions visées par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;
- Approbation, rapports du Conseil d'administration, états financiers et conventions ;
- Affectation des résultats nets de l'exercice 2009
- Quitus pour l'exercice 2009 aux administrateurs, et fixation des jetons de présence;
- Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés du groupe ARTES arrêtés au 31/12/2009.
- Approbation des états financiers consolidés.
- Pouvoirs pour formalités.

2010 - AS - 520

AVIS DES SOCIETES (suite)

ASSEMBLEES GENERALES

**SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE
-SOMOCER-**

Siège Social : Menzel Hayet-5033 Monastir.

La Société Moderne de Céramique -SOMOCER- porte à la connaissance de ses actionnaires que ses Assemblées Générales Ordinaire et Extraordinaire se tiendront le mercredi 09 juin 2010 à 15h, à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises, Boulevard Principal -1053- Les Berges du Lac Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

Assemblée Générale Ordinaire

1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009;
2. Lecture du rapport général des commissaires aux comptes relatif aux états financiers de cet exercice;
3. Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales;
4. Approbation, s'il y a lieu, des états financiers et des opérations prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales;
5. Quitus aux administrateurs et au Directeur Général;
6. Affectation des résultats;
7. Nomination des administrateurs
8. Fixation du montant des jetons de présence des membres du conseil d'administration,
9. Information du franchissement par certains actionnaires, des seuils de participations réglementés;
10. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes relatifs aux états financiers consolidés du groupe SOMOCER arrêté au 31 décembre 2009;
11. Approbation des états financiers consolidés
12. Questions diverses,
13. Pouvoir pour formalités.

Assemblée Générale Extraordinaire

1. Mise en conformité des statuts de la société;
2. Questions diverses
3. Pouvoir pour formalités

Les documents relatifs aux deux Assemblées seront mis à la disposition des actionnaires au siège de la société SOMOCER dans les délais réglementaires,

AVIS DES SOCIETES (suite)

RESOLUTIONS ADOPTEES

ARAB INTERNATIONAL LEASE

Siège social : 11, rue Hédi Nouira Immeuble BTK 1001 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2009, la société ARAB INTERNATIONAL LEASE publie, ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- L'état d'évolution des capitaux propres.
- Le Bilan après affectation du résultat comptable,

I- Résolutions adoptées :

- Approbation du rapport du Conseil d'administration relatif à l'exercice 2009 et des états financiers arrêtés au 31 décembre 2009 tels qu'ils lui ont été présentés.

- Approbation des conventions mentionnées au rapport spécial des Commissaires aux comptes.

- Approbation de la répartition du résultat de l'exercice 2009 comme suit :

Résultat de l'exercice	1 297 425
Report à nouveau 2008	207 668
Réserves légales	75 255
Dividendes (5%)	500 000
Réserves pour Fonds Social	50 000
Réserves facultatives	500 000
Report à nouveau 2009	379 839

La date de distribution de dividende est fixée le 14 mai 2010

- Ratification de la cooptation de deux administrateurs

- Fixation des jetons de présence pour l'exercice 2010

- Approbation de l'émission d'Emprunts Obligataires d'un montant de 40 Millions de Dinars pour l'année 2011, en donnant pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer le montant et les conditions d'émission de chaque tranche.

II - L'état d'évolution des capitaux propres.

CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION									
	Capital	Réserve	Réserve	Réserve	Réserve	Réserves	Résultats	Résultat	
	social	légale	extraordinaire	Facultatives	pour FRGB (*)	pour fonds social	reportés	de l'exercice	Total
Soldes au 31 Décembre 2009 (Avant affectation)	10 000 000	243 955	650 000	1 000 000	400 000	329 823	207 668	1 297 425	14 128 871
Affectations approuvées par l'A.G.O du 14 avril 2010		75 255		500 000		50 000	172 170	(797 425)	0
DIVIDENDE								(500 000)	(500 000)
Soldes au 31 Décembre 2009 (Après affectation)	10 000 000	319 210	650 000	1 500 000	400 000	379 823	379 838	(0)	13 628 871

III - Le Bilan après affectation du résultat comptable :

En dinars,	Au 31 Décembre	
	2 009	2 008
ACTIF		
Liquidités et équivalents de liquidités	1 734 043	1 632 033
Placements à court terme	12 906	12 408
Créances issues d'opérations de leasing	81 168 821	61 159 702
Placements à long terme	1 100 000	1 100 000
Valeurs immobilisées		
<i>a- Immobilisations incorporelles</i>	1 572	5 068
<i>b- Immobilisations corporelles</i>	182 916	219 425
Autres actifs	2 910 681	1 355 273
<i>Total de l'actif</i>	87 110 940	65 483 909
PASSIF		
Concours bancaires	5 436 124	7 645 007
Emprunts et dettes rattachées	60 196 300	39 389 187
Dettes envers la clientèle	1 137 224	1 315 416
Fournisseurs et comptes rattachés	5 366 842	3 050 608
Autres passifs	1 345 579	1 253 660
<i>Total du passif</i>	73 482 069	52 653 878
CAPITAUX PROPRES		
Capital	10 000 000	10 000 000
Réserves	3 249 033	2 622 363
Résultats reportés	379 839	207 668
<i>Total des capitaux propres</i>	13 628 871	12 830 031
<i>Total passif et capitaux propres</i>	87 110 940	65 483 909

AVIS DES SOCIETES (suite)

PROJET DES RESOLUTIONS

**AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN ET SERVICE S.A
ARTES
Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis-**

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 3 juin 2010.

Première Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société et des commissaires aux comptes, approuve le rapport d'activité, les états financiers et les comptes arrêtés au 31 décembre 2009.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

Deuxième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées par les articles 200 et 475 du code des Sociétés Commerciales. Approuve ces conventions dans leur intégralité.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

Troisième Résolution :

L'assemblée Générale Ordinaire après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité du Groupe ARTES et des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés, approuve le rapport d'activité du Groupe ARTES et les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2009.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

Quatrième Résolution :

L'assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation des bénéfices de l'exercice 2009 telle que proposée par le Conseil d'Administration comme suit :

- Bénéfice net de l'exercice 2009	= 23 146 221 TND.
- Résultats reportés	= 16 942 275 TND.

- Bénéfice distribuable	= 40 088 496 TND.
- Dividendes 0,725 TND par action soit	= 18 487 500 TND.

- Le solde à affecter aux résultats reportés	= 21 600 996 TND.

L'Assemblée Générale ordinaire décide de distribuer un dividende de 0,725 TND par action, soit un montant total de 18 487 500 TND et fixe la date de distribution des dividendes à partir du/.../2010.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

Cinquième Résolution.

L'assemblée Générale Ordinaire délivre aux membres du Conseil d'Administration décharge et quitus entier et sans réserves de leur gestion relative à l'exercice 2009.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

Sixième Résolution.

L'assemblée Générale Ordinaire, approuve la fixation des jetons de présence aux administrateurs à raison de par an et par administrateur.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

Septième Résolution.

L'assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs aux porteurs de copies ou d'extraits du procès verbal des délibérations de la présente Assemblée pour effectuer toutes les formalités de dépôt et remplir les formalités de publication légale.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

AVIS DES SOCIETES (suite)

PROJET DES RESOLUTIONS

**La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances
-STAR-**

Siège social : Square Avenue de Paris –1025- Tunis

Projet des résolutions de la La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances -STAR- qui sera soumis à l'approbation de son assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 04 juin 2010.

Première Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2009, approuve le rapport du Conseil d'Administration, les comptes et les états financiers arrêtés au 31/12/2009 tels qu'ils ont été présentés.

Cette résolution est adoptée à.....

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif aux opérations prévues par les articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales et approuve les conventions qui y sont mentionnées.

Cette résolution est adoptée à.....

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire Donne quitus entier et sans réserve aux Administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2009.

Cette résolution est adoptée à.....

Quatrième Résolution

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2009 comme suit :

Résultat 2009	33 737 674 610
Report à nouveau 2008	5 010 791 366
Total	38 748 465 976
Réserves Fonds Social	500 000 000
Reliquat	38 248 465 976
Dividendes	4 153 847 400
Report à nouveau 2009	34 094 618 576

En conséquence, il sera servi un dividende de 1,800 dinars par action. Ces dividendes seront mis en paiement à compter du auprès des intermédiaires en bourse et des teneurs des comptes dépositaires des titres pour les titres qui y sont déposés et à la Société Tunisienne de Banque pour les titres non déposés.

Cette résolution est adoptée à.....

Cinquième Résolution

Le Conseil d'Administration a coopté :

- Monsieur Mouldi OUALHAZI en tant qu'administrateur représentant l'Etat Tunisien en remplacement de monsieur Badreddine BARKIA,
- Monsieur Habib KARAOLI en tant qu'administrateur représentant Groupama SA en remplacement de monsieur Hervé MAGRO.

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie cette cooptation et approuve la désignation de messieurs Mouldi OUALHAZI et Habib KARAOLI en qualité d'administrateurs. Leurs mandats arriveront à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2010.

Cette résolution est adoptée à.....

Sixième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer à 3.600 dinars le montant brut annuel des jetons de présence à allouer à chaque membre du Conseil d'Administration, le même montant sera alloué aux administrateurs membres du comité permanent d'audit.

Cette résolution est adoptée à.....

Septième Résolution

Sur proposition du comité permanent d'audit, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de désigner le cabinet..... comme deuxième commissaire aux comptes de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances pour un mandat de trois ans (2010, 2011, 2012) soit pour une période venant à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2012.

Cette résolution est adoptée à.....

Huitième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs à monsieur le Président Directeur Général et/ou à son représentant légal pour effectuer toutes les formalités d'enregistrement de dépôts et de publication prévues par la loi.

Cette résolution est adoptée à.....

AVIS

COURBE DES TAUX DU 19 MAI 2010

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,177%		
TN0008002362	BTCT 52 SEMAINES 08/07/2010		4,202%	
TN0008002370	BTCT 52 SEMAINES 10/08/2010		4,219%	
TN0008002388	BTCT 52 SEMAINES 07/09/2010		4,233%	
TN0008002396	BTC 52 SEMAINES 12/10/2010		4,251%	
TN0008002404	BTC 52 SEMAINES 16/11/2010		4,268%	
TN0008002420	BTC 52 SEMAINES 18/01/2011		4,300%	
TN0008002438	BTC 52 SEMAINES 01/03/2011		4,322%	
TN0008002446	BTC 52 SEMAINES 05/04/2011		4,339%	
TN0008002453	BTC 52 SEMAINES 10/05/2011	4,357%		
TN0008000283	BTA 2 ans "4,3% août 2011"		4,375%	998,978
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,421%	1 026,645
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"	4,495%		1 012,777
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,548%	1 047,409
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,594%	1 101,470
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,615%	1 133,820
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,669%	1 096,476
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	4,767%		1 023,607
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,859%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,976%	1 104,044
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,199%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	5,238%		1 017,659
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,735%	1 098,537

^[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2009	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION						
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION						
TUNISIE VALEURS	20-juil-92	130,635	132,484	132,494		
LIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE						
AFC	02-janv-07	11,298	11,519	11,521		
IGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
UFI	23-janv-06	1,180	1,190	1,192		
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION						
AMEN INVEST	01-oct-92	31,352	31,872	31,880		
TUNISIE VALEURS	17-mai-93	43,193	43,893	43,900		
CP MIXTES DE CAPITALISATION - VL quotidienne						
AXIS Gestion	28-mars-08	142,554	158,180	158,663		
AXIS Gestion	28-mars-08	618,245	674,890	678,143		
MAXULA BOURSE	15-oct-08	119,657	133,976	133,726		
MAXULA BOURSE	15-oct-08	114,675	124,709	124,567		
MAXULA BOURSE	15-oct-08	107,668	113,382	113,333		
MAXULA BOURSE	23-oct-09	99,737	104,671	104,601		
MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30-mars-07	1 159,446	1 210,862	1 214,543		
AXIS GESTION	05-févr-04	1 989,862	2 103,145	2 112,315		
BNA CAPITAUX	24-oct-08	112,477	117,236	117,633		
BNA CAPITAUX	27-oct-08	111,738	117,696	118,315		
FINACORP	28-mars-08	1 108,194	1 113,516	1 108,334		
MAXULA BOURSE	04-mai-09	105,306	119,646	119,480		
TSI	28-juil-08	140,512	156,172	157,352		
TUNISIE VALEURS	16-mars-09	12,597	14,033	14,089		
TUNISIE VALEURS	13-mars-09	5 227,909	5 490,146	5 510,969		
TUNISIE VALEURS	15-janv-08	6 168,392	6 406,368	6 406,368		
UFI	23-janv-06	2,018	2,276	2,276		
UFI	23-janv-06	1,668	1,807	1,809		
UFI	15-sept-09	1,106	1,175	1,170		
OPCVM DE DISTRIBUTION						
Gestionnaire	Date d'ouverture	Dividende		VL au 31/12/2009	VL antérieure	Dernière VL
		Date de détachement du coupon	Montant			
SICAV OBLIGATAIRES						
AFC	01-nov-00	15/04/10	4,060	108,334	105,889	105,900
AMEN INVEST	02-oct-95	24/03/10	3,950	104,705	102,187	102,197
AMEN INVEST	02-mai-06	05/03/10	3,991	105,146	102,675	102,683
ATTIJARI GESTION	01-nov-00	12/05/10	4,453	103,561	100,664	100,675
AUTO GEREE	07-mai-07	19/04/10	3,425	103,057	101,257	101,268
AXIS GESTION	01-sept-03	27/05/09		107,137	108,525	108,535
BNA CAPITAUX	06-janv-97	10/05/10	4,289	104,221	101,474	101,665
BIAT ASSETS MANAGEMENT	03-févr-97	13/04/10	4,337	104,369	101,546	101,556
CGF	12-nov-01	27/05/09		106,171	107,598	107,605
CGI	01-juin-01	13/05/10	4,100	103,266	100,598	100,609
COFIB CAPITAL FINANCE	17-déc-01	19/04/10	4,111	104,345	101,846	101,857
FINACORP	11-févr-08	17/05/10	4,108	104,623	101,876	101,886
FPG	16-avr-07	13/04/10	3,843	104,184	101,771	101,781
INI	07-oct-98	08/04/10	3,770	106,288	103,868	103,878
MAC SA	20-mai-02	07/04/10	3,920	106,291	103,831	103,841
MAXULA BOURSE	02-févr-10	-		100,000	100,936	100,942
SBT	02-nov-92	31/03/10	3,580	103,071	100,792	100,801
SCIF	16-oct-00	29/05/09		104,494	106,057	106,068
SIFIB-BH	10-nov-97	10/05/10	4,088	102,662	100,076	100,086
SIFIB BH	06-juil-09			102,837	104,092	104,101
SMART ASSET MANAGEMENT	05-juin-08	25/06/09		104,138	105,484	105,504
STB MANAGER	20-févr-97	10/05/10	4,162	103,032	100,360	100,371
TSI	15-sept-08	15/04/09		104,557	102,239	102,249
TUNISIE VALEURS	01-août-05	29/05/09		104,638	106,113	106,121
UBCI FINANCE	15-nov-93	18/05/10	3,613	102,042	100,038	100,046

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
50	FCP SALAMMET PLUS	AFC	02-janv-07	21/4/2009	0,390	10,493	10,328	10,329
51	FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	11-nov-08			104,934	106,554	106,564
52	FCP SECURAS	STB Manager	08-sept-08	5/4/2010	3,441	102,193	100,029	100,039
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
53	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25-févr-08	28/5/09		102,252	104,008	104,081
SICAV MIXTES								
54	ARABIA SICAV	AFC	15-août-94	22/04/10	0,770	70,388	76,312	76,118
55	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	12/05/10	1,685	136,395	152,751	153,555
56	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	12/05/10	19,014	1 355,316	1 501,431	1 506,454
57	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	25-avr-94	13/04/10	3,385	105,405	108,238	108,840
58	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	01-nov-01	13/04/10	2,853	113,757	118,388	118,987
59	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08-déc-93	10/05/10	0,577	91,143	101,278	101,485
60	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26-juil-99	19/04/10	0,369	15,562	15,774	15,777
61	SICAV CROISSANCE	SBT	27-nov-00	31/03/10	4,222	254,450	276,834	277,763
62	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22-sept-94	03/05/10	2,116	49,465	51,798	51,588
63	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01-mars-06	29/05/09		1 890,601	2 190,758	2 197,078
64	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30-mars-94	27/04/10	1,977	74,615	78,080	77,995
65	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01-févr-95	29/04/10	1,418	57,159	57,926	57,878
66	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01-févr-99	18/05/10	1,690	101,028	101,863	101,901
67	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17-mai-99	18/05/10	1,801	106,984	110,092	110,179
68	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10-avr-00	18/05/10	0,034	99,691	108,223	108,425
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
69	FCP IRADETT 20	AFC	02-janv-07	21/04/09	0,280	11,531	11,886	11,882
70	FCP IRADETT 50	AFC	02-janv-07	21/04/09	0,230	12,327	12,983	12,974
71	FCP IRADETT 100	AFC	02-janv-07	21/04/09	0,135	15,797	17,063	17,035
72	FCP IRADETT CEA	AFC	02-janv-07	21/04/09	0,250	15,561	17,599	17,577
73	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30-juin-09	-		10,846	11,806	11,807
74	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18-mai-09	-		103,884	111,317	111,323
75	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08-sept-08	06/04/10	1,193	120,055	127,881	127,602
76	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04-juin-07	29/05/09		17,671	19,892	19,896
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
77	FCP AMEN PREVOYANCE	Amen Invest	01-févr-10			100,000	100,762	101,846
78	FCP AMEN PERFORMANCE	Amen Invest	01-févr-10			100,000	103,177	105,462
79	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSETS MANAGEMENT	15-janv-07	13/04/10	2,864	127,788	139,161	140,002
80	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09		119,707	129,184	130,021
80	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09		116,320	123,879	124,017
81	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25-mai-09	-		10,385	10,784	10,809
82	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25-févr-08	28/05/09		115,099	123,666	125,142
83	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25-févr-08	28/05/09		113,355	117,892	118,603
86	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	2,065	159,087	167,965	166,978
87	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	1,967	143,828	150,233	149,046
88	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	3,786	129,895	134,218	131,130
88	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28-avr-06	17/05/10	236,843	9 142,327	9 669,088	9 511,658
89	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20-juil-09	-		134,168	161,720	162,344
90	FCP SMART EQUITY	SMART Asset Management	01-sept-09	-		1 166,664	1 400,893	1 409,282
91	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27-janv-10	-		100,000	102,652	103,556
92	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03-mars-10	-		100,000	103,650	103,998
93	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30-nov-09	-		9 989,736	10 057,288	10 123,216

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

e-mail : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF
Mr. Mohamed Férid EL KOBBI

**IMPRIMERIE
du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

SICAV RENDEMENT
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2010

En application des dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous vous transmettons ci-joint notre rapport sur les états financiers intermédiaires de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 31 mars 2010.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état de résultats, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers intermédiaires de SICAV RENDEMENT arrêtés au 31 mars 2010, conformément au système comptable des entreprises.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C
Membre de CPA Associates International
Chiheb GHANMI

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2010
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
Portefeuille-titres	3-1	357 344 129	274 168 876	339 073 125
Obligations et valeurs assimilées		357 344 129	274 168 876	339 073 125
Placements monétaires et disponibilités	3-2	193 982 567	194 026 011	232 952 106
Placements monétaires		121 447 728	131 623 473	137 378 387
Disponibilités		72 534 839	62 402 538	95 573 719
Créances d'exploitation	3-3	617 321	6 478 627	1 502 040
TOTAL ACTIF		551 944 017	474 673 514	573 527 272
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	3-4	48 867	41 458	49 182
Autres créditeurs divers	3-4	157 130	128 203	165 801
TOTAL PASSIF		205 997	169 661	214 983
ACTIF NET				
Capital	3-5	546 862 120	469 991 369	553 390 552
Sommes distribuables		4 875 899	4 512 484	19 921 737
Sommes distribuables des exercices antérieurs (arrondi de coupons)		8 613	5 082	5 082
Sommes distribuables de l'exercice		4 867 287	4 507 403	19 916 655
ACTIF NET		551 738 019	474 503 853	573 312 288
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		551 944 017	474 673 514	573 527 272

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	Période du 01/01 au 31/03/2010	Période du 01/01 au 31/03/2009	Année 2009
Revenus du portefeuille-titres	4-1	4 078 787	3 087 836	13 861 163
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 078 787	3 087 836	13 861 163
Revenus des placements monétaires	4-2	2 009 889	2 141 932	9 079 880
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		6 088 675	5 229 768	22 941 043
Charges de gestion des placements	4-3	(995 564)	(807 367)	(3 736 342)
REVENU NET DES PLACEMENTS		5 093 111	4 422 401	19 204 701
Autres produits		653	737	1 142
Autres charges d'exploitation	4-4	(160 519)	(131 439)	(603 838)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 933 245	4 291 699	18 602 006
Régularisation du résultat d'exploitation		(65 958)	215 704	1 314 649
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		4 867 287	4 507 403	19 916 655
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(214 878)	56 834	(575 864)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession ou remboursement de titres			(70 179)	(70 179)
Frais de négociation				
RESULTAT DE LA PERIODE		4 652 408	4 494 057	19 270 612

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/01 au 31/03/2010	Période du 01/01 au 31/03/2009	Année 2009
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	4 718 367	4 278 354	17 955 962
Résultat d'exploitation	4 933 245	4 291 699	18 602 006
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(214 878)	56 834	(575 864)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession ou remboursement de titres		(70 179)	(70 179)
Frais de négociation de titres			
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	(19 680 577)	(18 596 267)	(18 596 267)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(6 612 057)	54 579 588	139 710 414
Souscriptions	110 717 119	158 285 551	574 863 768
- Capital	110 554 067	151 609 623	559 923 856
- Régularisation des sommes non distribuables	(16 068)	4 506	(205 323)
- Régularisation des sommes distribuables	179 120	6 671 422	15 145 235
Rachats	(117 329 176)	(103 705 963)	(435 153 354)
- Capital	(116 870 325)	(99 340 452)	(423 609 386)
- Régularisation des sommes non distribuables	18 774	(2 909)	193 501
- Régularisation des sommes distribuables	(477 624)	(4 362 602)	(11 737 469)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(21 574 269)	40 261 674	139 070 110
ACTIF NET			
En début de période	573 312 288	434 242 179	434 242 179
En fin de période	551 738 020	474 503 853	573 312 288
NOMBRE D' ACTIONS			
En début de période	5 562 325	4 193 804	4 193 804
En fin de période	5 498 838	4 718 558	5 562 325
VALEUR LIQUIDATIVE	100,337	100,561	103,071
TAUX DE RENDEMENT	3,29%	3,82%	3,48%

Notes aux états financiers trimestriels (Les chiffres sont exprimés en dinars)

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

La SICAV RENDEMENT est une Société Anonyme créée le 8 Juillet 1992. Il s'agit d'un OPCVM régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001). La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2010 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états inclus dans la situation trimestrielle sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat quotidiennement par le biais de l'abonnement de ces produits. De la même manière sont traitées les charges.

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché, soit le cours moyen pondéré à la date du 31 Mars 2010 ou à la date antérieure la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Les BTA sont comptabilisés à leur prix d'achat, le différentiel entre le prix d'achat et le prix de remboursement est étalé durant les deux derniers exercices précédent la date de l'échéance des BTA.

2.3 Evaluation des placements monétaires

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

2.4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'acquisition du titre cédé constitue selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'acquisition d'un placement est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3- Notes sur le bilan

3-1 Note sur le Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2010 à 357 344 129 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31.03.2010	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES				
<i>Obligations de sociétés</i>		48 555 750	49 465 381	7,93%
<i>Obligations admises à la cote</i>				
Obligations CIL	37 000	2 320 000	2 382 549	0,42%
- CIL 2005/1	12 000	720 000	738 564	0,13%
- CIL 2004 / 1 A	7 500	300 000	306 548	0,05%
-CIL 2004 / 1 B	7 500	300 000	308 378	0,05%
-CIL 2009/1 TMM+1%	10 000	1 000 000	1 029 060	0,18%

Obligations BTK	30 000	3 000 000	3 010 600	0,53%
- BTK 2009 TMM+0,5% 7 ans A	10 000	1 000 000	1 003 410	0,18%
- BTK 2009 TMM+0,7% 10 ans B	10 000	1 000 000	1 003 560	0,18%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	10 000	1 000 000	1 003 630	0,18%
GL 2003/2	10 000	200 000	201 280	0,04%
BTEI 2004	24 800	992 000	1 025 182	0,18%
TUNISIE LEASING 2009/1	20 000	1 600 000	1 606 620	0,28%
AIL 2010/1 5 ANS 5,25%	20 000	2 000 000	2 011 280	0,35%
AMEN BANK 2006	35 000	2 450 000	2 467 080	0,43%
ATB 2007/1	21 000	1 932 000	2 013 648	0,35%
Obligations ATL	30 000	3 000 000	3 059 100	0,18%
- ATL 2009 5,5%	10 000	1 000 000	1 039 780	0,18%
- ATL 2009/3 TMM+0,625%	20 000	2 000 000	2 019 320	0,35%
Emp AIL 2009/1 6,5%	10 000	800 000	804 100	0,14%
Obligations BH	90 000	9 000 000	9 114 580	1,59%
- Emp subordonné BH 2007	70 000	7 000 000	7 094 780	1,24%
- BH 2009 TMM+0,8% CAT A	20 000	2 000 000	2 019 800	0,35%
Obligations STB	118 000	11 261 750	11 437 261	1,65%
- STB 2008/1 CAT D	33 000	3 168 000	3 306 171	0,58%
- STB 2008/2 6,5%	65 000	6 093 750	6 129 370	1,07%
- STB 2010/1 TMM+0,7%	20 000	2 000 000	2 001 720	0,35%
Emp Subordonné BNA 2009 5,4%	50 000	5 000 000	5 211 850	0,91%
Emp UIB 2009/1 5,25% CAT A	10 000	1 000 000	1 029 570	0,18%
Emp BTE 2009	40 000	4 000 000	4 090 680	0,71%
Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier		300 178 327	307 878 749	53,70%
BTA 6,75% AVRIL 2010	47 900	48 771 452	50 439 622	8,80%
	17 900	17 969 452	18 597 073	3,24%
	5 000	5 164 500	5 337 415	0,93%
	25 000	25 637 500	26 505 134	4,62%
BTA 4,3% AOUT 2011	15 000	15 000 000	15 349 179	2,68%
	5 000	4 997 500	5 113 893	0,89%
	5 000	5 000 000	5 116 393	0,89%
	5 000	5 002 500	5 118 893	0,89%
BTA 5,25% MARS 2016	25 000	25 747 500	25 806 248	4,50%
	5 000	5 177 500	5 189 008	0,91%
	5 000	5 162 500	5 174 008	0,90%
	7 000	7 196 000	7 212 313	1,26%
	5 000	5 127 500	5 139 583	0,90%
	3 000	3 084 000	3 091 336	0,54%
BTA 7,5% Avril 2014	40 000	41 530 300	43 838 236	7,65%
	20 000	20 764 000	21 917 968	3,82%
	10 000	10 396 300	10 973 284	1,91%
	10 000	10 370 000	10 946 984	1,91%
BTA 6% MARS 2012	82 000	81 239 000	81 411 528	14,20%
	35 000	34 615 000	34 688 640	6,05%
	47 000	46 624 000	46 722 888	8,15%
BTA 6,75% Juillet 2017	69 000	72 098 000	74 861 325	13,06%
	5 000	4 932 500	5 127 788	0,89%
	5 000	5 098 000	5 293 288	0,92%
	15 000	15 195 000	15 780 864	2,75%
	30 000	31 087 500	32 259 228	5,63%
	14 000	15 785 000	16 400 157	2,86%
BTA 6,1% Octobre 2013	15 000	15 792 075	16 172 611	2,82%
TOTAL		348 734 077	357 344 129	62,33%

3-2 Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2010 à 193 982 567 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Date d'acquisition	Valeur actuelle	Tenu chez la	% actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS	116 500	116 490 066		119 454 731	BT	20,84%

certificats de dépôts à plus d'un an	104 000	104 000 000		106 959 419		18,66%
(au taux deTMM +0,5%)	21 000	21 000 000	31/05/2008	21 667 954	BT	3,78%
(au taux deTMM +0,5%)	13 000	13 000 000	03/06/2008	13 409 396	BT	2,34%
(au taux deTMM +0,5%)	21 000	21 000 000	12/06/2008	21 641 466	BT	3,77%
(au taux deTMM +0,5%)	7 000	7 000 000	05/06/2008	7 218 972	BT	1,26%
(au taux deTMM +0,5%)	500	500 000	16/08/2009	511 886	BT	0,09%
(au taux deTMM +0,5%)	2 500	2 500 000	23/09/2008	2 549 156	BT	0,44%
(au taux deTMM +0,5%)	5 500	5 500 000	25/09/2008	5 606 999	BT	0,98%
(au taux deTMM +0,5%)	5 000	5 000 000	17/10/2008	5 086 246	BT	0,89%
(au taux deTMM +0,5%)	2 500	2 500 000	14/08/2009	2 559 966	BT	0,45%
(au taux deTMM +0,5%)	500	500 000	15/08/2009	511 940	BT	0,09%
(au taux deTMM +0,5%)	14 500	14 500 000	10/04/2008	15 039 829	BT	2,62%
(au taux deTMM +0,5%)	1 000	1 000 000	20/08/2009	1 023 342	BT	0,18%
(au taux deTMM +0,5%)	500	500 000	18/08/2009	511 779	BT	0,09%
(au taux deTMM +0,5%)	500	500 000	21/08/2009	511 618	BT	0,09%
(au taux deTMM +0,5%)	9 000	9 000 000	05/12/2009	9 108 870	BT	1,59%
certificats de dépôts à moins d'un an	12 500	12 490 066		12 495 312	BT	2,18%
(au taux de 3,58%)	1 000	999 205	26/03/2010	999 603	BT	0,17%
(au taux de 3,58%)	2 000	1 998 410	29/03/2010	1 998 729	BT	0,35%
(au taux de 3,58%)	3 500	3 497 218	27/03/2010	3 498 332	BT	0,61%
(au taux de 3,58%)	3 500	3 497 218	23/03/2010	3 499 444	BT	0,61%
(au taux de 3,58%)	2 500	2 498 013	25/03/2010	2 499 206	BT	0,44%
BILLETS DE TRESORERIE	2 000	1 983 667		1 992 997		0,35%
(au taux de 4,07%)	1 000	991 941	24/02/2010	995 095	Société Tunisienne de Boissons Gazeuses.	0,17%
(au taux de 4,18%)	1 000	991 726	23/01/2010	997 902	Société Tunisienne de Boissons Gazeuses.	0,17%
COMPTES A TERME	71 860	71 860 000		72 534 705		12,65%
Comptes à terme à plus d'un an	56 799	56 799 000		57 413 600	BT	10,01%
Comptes à terme à moins d'un an	15 061	15 061 000		15 121 106	BT	2,64%
DISPONIBILITES				134		0,00%
TOTAL		190 333 733		193 982 567		33,84%

(*) Les certificats de dépôt émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois Banques de la place comme suit :

Garant	Type de certificat	Montant de la garantie en Millions de Dinars	% Actif net
BIAT	tous types	30	5,23%
AMEN BANK	tous types	34,5	6,02%
UBCI	à moins de 3 mois	13	2,35%
		77,5	13,61%

(**) Les garanties Amen Bank et UBCI couvrent les émissions par la Banque de Tunisie de certificats de dépôt souscrits par les SICAV dont la Banque de Tunisie est dépositaire, et ce respectivement pour les montants de 35 et 14 millions de Dinars.

Le gestionnaire en réserve à SICAV RENDEMENT un montant de 34,5 et 13 Millions de Dinars pour ce trimestre.

3-3 Créances d'exploitation :

Le poste Créances d'exploitation totalise au 31 mars 2010 un montant de 617 321 DT se détaillant comme suit :

	31/03/10
Principal CAT	258 000
Intérêt CAT	359 321
TOTAL	617 321

3-4 Opérateurs créditeurs et autres créditeurs divers

Le poste Opérateurs créditeurs totalise au 31 mars 2010 un montant de 48 867 DT représenté par ce qui suit :

	<u>31/03/10</u>
Redevance CMF Mars 2010	48 867
TOTAL	48 867

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 31 mars 2010 un montant de 157 130 DT.

3-5 Capital**Capital au 31-12-2009**

Montant	553 390 552
Nombre de titres	5 562 325
Nombre d'actionnaires	4 455

Souscriptions réalisées

Montant	110 554 067
Nombre de titres émis	1 111 219
Nombre d'actionnaires nouveaux	225

Rachats effectués

Montant	(116 870 325)
Nombre de titres rachetés	(1 174 706)
Nombre d'actionnaires sortants	257

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(214 879)
Variation des plus (ou moins) values réalisées sur titres	

Capital au 31-03-2010

Montant	546 859 416
Sommes non distribuables	2 705
Nombre de titres	5 498 838
Nombre d'actionnaires	4 423

4- Notes sur l'état de résultats**4-1- Notes sur les revenus du portefeuille titre**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 4 078 787 DT pour le premier trimestre de 2010, contre 3 087 836 DT pour l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 1 2010	Trimestre 1 2009
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>	4 078 787	3 087 836
TOTAL	4 078 787	3 087 836

4-2- Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2010 à 2 099 889 DT, contre 141 932 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

2

	Trimestre 1 2010	Trimestre 1 2009
Intérêts des certificats de dépôt	1 130 992	1 353 745
Intérêts des comptes à terme	819 497	746 234
Intérêts des billets de Trésorerie	16 292	35 474
Intérêts Bons de Trésor Court Terme	43 107	6 480
TOTAL	2 099 889	2 141 932

4-3 Charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2010 à 995 564 DT contre 807 367 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	<u>31/03/2010</u>	<u>31/03/2009</u>
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	853 341	692 029
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	142 223	115 338
TOTAL	995 564	807 367

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2010 à 160 519 DT contre 131 439 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2010</u>	<u>31/03/2009</u>
Redevance CMF	142 237	115 350
TCL	15 222	13 074
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	2 955	2 955
Charges diverses	106	59
TOTAL	160 519	131 439

MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2010

En application des dispositions des articles 7 et 8 du code des organismes de placements collectifs promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV arrêtés au 31 mars 2010, qui font apparaître un actif net de 18.900.108 dinars pour un capital de 18.041.953 dinars et une valeur liquidative égale à 107,113 dinars par action.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nos contrôles ont été effectués conformément à la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité et consistant principalement à :

- vérifier la concordance des données dégagées par les états financiers trimestriels avec les livres comptables,
- prendre connaissance des méthodes et principes comptables ayant servi à établir ces états financiers,
- effectuer un examen analytique des résultats et des données financières présentés au 31 mars 2010,
- obtenir de la Direction, les informations jugées nécessaires en de telles circonstances.

Conformément aux objectifs de notre mission, nous n'avons pas mis en œuvre tous les contrôles qu'implique une mission de certification. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion sur l'image fidèle que donnent les états financiers trimestriels.

Sur la base des diligences que nous avons accomplies, nous vous informons que nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV arrêtés au 31 mars 2010.

Toutefois, nous vous informons que le total des dépôts à terme, des dépôts à vue et des disponibilités de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV, s'élèvent au 31 mars 2010 à 4.707.805 dinars, soit 24,86% de son actif.

En application des dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001, le maximum toléré est de 20% de l'actif.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Néjiba CHOUK

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2010
 (Unité : en D.T.)

	NOTE	AU 31/03/2010	AU 31/03/2009	AU 31/12/2009
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille-titres	3-1	13 413 771	14 908 839	14 060 873
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		912 572	1 082 741	944 924
b - Obligations et valeurs assimilées		12 501 199	13 826 098	13 115 949
c - Autres valeurs		0	0	0
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	3-3	5 516 746	7 244 938	5 572 052
a - Placements monétaires		3 979 607	6 827 320	4 496 102
b - Disponibilités		1 537 139	417 618	1 075 950
AC 3 - Créances d'exploitation		3 239	2 274	2 511
a - Dividendes et intérêts à recevoir		3 239	2 274	2 511
AC 4 - Autres actifs		5 211	22 120	7 601
a - Débiteurs divers		5 211	22 120	7 601
<u>PASSIF EXIGIBLE</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs		37 208	36 192	36 897
PA 2 - Autres créditeurs divers		1 651	525 093	1 674
TOTAL PASSIF EXIGIBLE		38 859	561 285	38 571
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 - Capital		18 041 953	20 589 377	18 873 539
CP 2 - Sommes distribuables		858 155	1 027 509	730 927
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		698 532	833 244	2
b - Sommes distribuables de l'exercice		159 623	194 265	730 925
ACTIF NET		18 900 108	21 616 886	19 604 466
TOTAL PASSIF EXIGIBLE + ACTIF NET				
		18 938 967	22 178 171	19 643 037

ETAT DE RESULTAT TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 MARS 2010

(Unité : en D.T.)

	NOTE	DU 01/01/2010 AU 31/03/2010	DU 01/01/2009 AU 31/03/2009	DU 01/01/2009 AU 31/12/2009
PR 1 - REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES	3-2	154 927	170 279	725 858
a. Dividendes		0	0	35 397
b. Revenus des obligations et valeurs assimilées		154 927	170 279	690 461
c. Revenus des autres valeurs		0	0	0
PR 2 - REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	3-4	43 324	43 711	254 753
a. Revenus des bons du Trésor		6 608	21 661	79 126
b. Revenus des billets de trésorerie		0	0	0
c. Revenus des certificats de dépôt		0	9 026	27 427
d. Intérêts sur comptes courants		3 571	2 547	11 139
e. Revenus des autres placements monétaires		33 145	10 477	137 061
TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS		198 251	213 990	980 611
CH 1 - CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS		-27 292	-28 027	-126 087
REVENU NET DES PLACEMENTS		170 959	185 963	854 524
CH 2 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION		-8 803	-8 502	-38 385
RESULTAT D'EXPLOITATION		162 156	177 461	816 139
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		-2 533	16 804	-85 214
SOMMES DISTRIBUABLES		159 623	194 265	730 925
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		2 533	-16 804	85 214
RESULTAT NON DISTRIBUABLE		4 980	44 794	20 892
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		61 270	48 000	31 752
Variation des plus (ou moins) valeurs réalisées/cessions de titres		-54 733	-972	-2 485
Frais de négociation		-1 557	-2 234	-8 375
RESULTAT NET DE LA PERIODE		167 136	222 255	837 031

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 MARS 2010

(Unité : en D.T.)

	NOTE	DU 01/01/2010 AU 31/03/2010	DU 01/01/2009 AU 31/03/2009	DU 01/01/2009 AU 31/12/2009
AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION		167 136	222 255	837 031
a - Résultat d'exploitation		162 156	177 461	816 139
b - Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		61 270	48 000	31 752
c - Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres		-54 733	-972	-2 485
d - Frais de négociation de titres		-1 557	-2 234	-8 375
AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES		0	0	-670 794
AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL		-871 494	4 189 168	2 232 766
a - Souscriptions		9 976 499	15 611 333	58 255 374
- Capital		9 351 900	14 623 500	55 867 000
- Régularisation des sommes non distribuables		579 985	322 466	1 235 981
- Régularisation des sommes distribuables		44 614	665 367	1 152 393
- Droits d'entrée		0	0	0
b - Rachats		-10 847 993	-11 422 165	-56 022 608
- Capital		-10 170 200	-10 701 500	-53 598 600
- Régularisation des sommes non distribuables		-630 647	-234 551	-1 186 403
- Régularisation des sommes distribuables		-47 146	-486 114	-1 237 605
- Droits de sortie		0	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET		-704 358	4 411 423	2 399 003
AN 4 - ACTIF NET				
a - Début de période		19 604 466	17 205 463	17 205 463
b - Fin de période		18 900 108	21 616 886	19 604 466
AN 5 - NOMBRE D' ACTIONS				
a - Début de période		184 633	161 949	161 949
b - Fin de période		176 450	201 169	184 633
VALEUR LIQUIDATIVE		107,113	107,456	106,181
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT		0,88%	1,14%	3,84%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2010

NOTE N°1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV est une société d'investissement à capital variable, régie par la loi n°88-92 du 2 août 1988 telle que modifiée par la loi n°92-113 du 23 novembre 1992, la loi n°95-87 du 30 octobre 1995 et la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

La société a obtenu :

- l'agrément du ministère des finances le 13 juin 2000,
- le visa du prospectus d'émission par le C.M.F. le 26 octobre 2001 sous le n°01.425.

Elle a été définitivement constituée le 22 juin 2001 et a entamé son activité le 21 novembre 2001.

La gestion du portefeuille titres de la SICAV est assurée par la Compagnie Gestion et Finance «C.G.F.», moyennant une rémunération égale à 0,4% de l'actif net moyen, réglée trimestriellement et à terme échu.

La Banque Internationale Arabe de Tunisie «B.I.A.T.» a été désignée dépositaire des titres et fonds de la SICAV, moyennant une rémunération payable trimestriellement et à terme échu, arrêtée comme suit :

- de 0 à 10 millions de dinars : 0,1% de l'actif net avec minimum de 6.000 D
- de 10 millions à 20 millions de dinars : 0,08% de l'actif net
- au-delà de 20 millions de dinars : 0,06% de l'actif net

NOTE N°2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV sont établis en référence aux dispositions de l'arrêté du ministère des Finances du 22 janvier 1999 portant promulgation des normes comptables sectorielles relatives aux O.P.C.V.M.

Ces états financiers trimestriels comprennent les documents suivants :

- le bilan,
- l'état des résultats,
- l'état de variation de l'actif net,
- les notes aux états financiers.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ces états trimestriels sont les suivants :

2.1. PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS :

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leurs prix d'achat, les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

2.2. EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote.

La différence, par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente, constitue une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote correspond au cours moyen en bourse à la date du 31 mars 2010.

2.3. EVALUATION DES AUTRES PLACEMENTS :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote sont évalués en date d'entrée à leur valeur de marché à la date du 31 mars 2010 ou à défaut, à la date antérieure la plus récente.

La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires comprennent les bons du Trésor et les billets de trésorerie. Ces valeurs sont évaluées à la date d'arrêté à leur prix d'acquisition (valeur nominale – intérêts précomptés non échus).

2.4. CESSIION DES PLACEMENTS :

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée, portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

NOTE N°3 : PRESENTATION DES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DU RESULTAT**3.1. PORTEFEUILLE TITRES :**

Le portefeuille titres est arrêté au 31 mars 2010 à 13.413.771 dinars, détaillé comme suit :

(en dinars)

DESIGNATION	NOMBRE DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31/03/2010	% DE L'ACTIF
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES :				
- OBLIGATIONS DE STES ADMISES A LA COTE :				
* Emprunt obligataire ATL 2007/1	50	3.001	3.092	0,02
* Emprunt obligataire ATL 2008-1	100	8.001	8.349	0,04
* Emprunt obligataire ATL 2009/2	2.000	200.000	204.327	1,08
* Emprunt obligataire BTE 2009	5.000	500.000	511.392	2,70
* Emprunt obligataire BTE 2009	100	10.000	10.228	0,05
* Emprunt obligataire CIL 2008 (Emprunt subordonné)	3.000	300.000	303.623	1,60
* Emprunt obligataire CIL 2009-1	5.000	500.000	515.370	2,72
* Emprunt obligataire CIL 2009-1	100	10.000	10.307	0,06
* Emprunt obligataire PANOBOIS 2007-C	500	50.000	52.536	0,28
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2006-1	5.000	200.000	203.903	1,08
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2006-1	5.000	201.000	204.383	1,08
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2006-1	100	4.000	4.078	0,02
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2007 (E. subordonné)	5.000	300.000	311.231	1,64
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2008-1	4.520	361.600	375.767	1,98
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2008-1	100	8.000	8.313	0,04
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2008-1	100	8.001	8.314	0,04
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2009-1	400	32.000	32.137	0,17
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2009-1	300	24.000	24.103	0,13
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2009 (E. subordonné)	4.150	415.000	424.662	2,24
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2009 (E. subordonné)	100	10.000	10.233	0,05
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2009 (E. subordonné)	100	10.000	10.233	0,05
* Emprunt obligataire AIL 2005-B	2.000	40.000	41.311	0,22
* Emprunt obligataire ATL 2008 (Emprunt subordonné)	10.000	1.000.000	1.034.060	5,46
* Emprunt obligataire HANNIBAL LEASE 2008/1	5.000	400.000	419.600	2,22
* Emprunt obligataire HANNIBAL LEASE 2009/1	3.000	300.000	308.912	1,63
* Emprunt obligataire GL 2003/1	2.000	40.480	41.755	0,22
* Emprunt obligataire UIB 2009/1	10.000	1.000.000	1.033.080	5,46
* Emprunt obligataire UIB 2009/1	100	10.000	10.331	0,06
		<u>5.945.083</u>	<u>6.125.630</u>	<u>32,34</u>
- F.C.C. :				
* FCC-BIAT - P201	300	300.000	301.593	1,59
* FCC-BIAT - P301	300	300.000	301.743	1,60
		<u>600.000</u>	<u>603.336</u>	<u>3,19</u>
- B.T.A. :				
* B.T.A. 5,25% mars 2016	100	103.530	103.280	0,55
* B.T.A. 5,50% mars 2019	500	521.500	520.578	2,75
* B.T.A. 5,50% mars 2019	100	104.330	104.163	0,55
* B.T.A. 5,50% mars 2019	100	104.030	103.892	0,55
* B.T.A. 6,75% juillet 2017	500	557.500	572.105	3,02
* B.T.A. 6,75% avril 2010	40	41.472	42.117	0,22
* B.T.A. 6,75% avril 2010	100	102.170	105.304	0,56
* B.T.A. 6,75% avril 2010	300	306.510	315.913	1,67
* B.T.A. 6,75% avril 2010	50	51.085	52.665	0,28
* B.T.A. 6,00% mars 2012	10	10.200	10.169	0,05
* B.T.A. 6,00% mars 2012	100	101.050	100.873	0,53
* B.T.A. 6,00% mars 2012	10	10.130	10.104	0,05
* B.T.A. 6,00% mars 2012	10	10.440	10.321	0,05
* B.T.A. 6,00% mars 2012	8	8.200	8.157	0,04
* B.T.A. 6,00% mars 2012	4	4.100	4.078	0,02
		<u>2.036.247</u>	<u>2.063.719</u>	<u>10,89</u>

(en dinars)				
DESIGNATION	NOMBRE DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31/03/2010	% DE L'ACTIF
Report		8.581.330	8.792.685	46,42
* B.T.A. 7,50% avril 2014	70	75.600	79.252	0,42
* B.T.A. 7,50% avril 2014	30	32.400	33.966	0,18
* B.T.A. 7,50% avril 2014	40	42.800	44.938	0,24
* B.T.A. 7,50% avril 2014	30	31.950	33.570	0,18
* B.T.A. 7,50% avril 2014	17	18.105	19.023	0,10
* B.T.A. 7,50% avril 2014	15	15.975	16.785	0,09
* B.T.A. 7,50% avril 2014	8	8.520	8.952	0,05
* B.T.A. 7,50% avril 2014	10	10.650	11.195	0,06
* B.T.A. 7,50% avril 2014	10	10.650	11.225	0,06
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	500	541.000	543.074	2,87
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	200	221.000	229.390	1,21
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	120	132.000	135.058	0,71
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	50	56.500	57.898	0,31
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	600	675.000	688.130	3,63
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	10	11.100	11.341	0,06
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	12	13.140	13.645	0,07
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	10	11.030	11.492	0,06
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	20	22.000	22.926	0,12
* B.T.A. 7,00% février 2015	328	331.280	332.181	1,75
* B.T.A. 7,00% février 2015	200	205.260	204.728	1,08
* B.T.A. 7,00% février 2015	260	266.968	266.224	1,41
* B.T.A. 7,00% février 2015	24	25.800	25.657	0,14
* B.T.A. 7,00% février 2015	40	43.120	42.865	0,23
* B.T.A. 7,00% février 2015	185	200.725	200.703	1,06
* B.T.A. 7,00% février 2015	81	89.100	88.723	0,47
* B.T.A. 7,00% février 2015	19	20.900	20.812	0,11
* B.T.A. 7,00% février 2015	20	21.300	21.389	0,11
* B.T.A. 7,00% février 2015	59	63.130	63.479	0,33
		<u>5.233.250</u>	<u>5.302.340</u>	<u>28,00</u>
- B.T.Z. :				
* B.T.Z. C01 11 octobre 2016	100	55.030	67.514	0,36
* B.T.Z. C02 11 octobre 2016	100	54.780	67.334	0,36
* B.T.Z. C03 11 octobre 2016	100	54.530	67.153	0,35
* B.T.Z. C04 11 octobre 2016	400	217.120	267.892	1,41
		<u>381.460</u>	<u>469.893</u>	<u>2,48</u>
TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES		<u>12.159.793</u>	<u>12.501.199</u>	<u>66,01</u>
TITRES OPCVM :				
* SICAV TRESOR	4.360	456.566	459.456	2,43
* SICAV ENTREPRISE	2.033	207.632	214.752	1,13
* FCP PROPARGO	200	200.000	238.364	1,26
TOTAL TITRES OPCVM		<u>864.198</u>	<u>912.572</u>	<u>4,82</u>
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES		<u>13.023.991</u>	<u>13.413.771</u>	<u>70,83</u>

3.2. REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES :

Les revenus du portefeuille titres totalisent, au 31 mars 2010, 154.927 dinars, détaillés comme suit :

	Du 01/01/10 Au 31/03/10	Du 01/01/09 Au 31/03/09
- Intérêts sur obligations et valeurs assimilées	154.927 D	170.279 D
- Revenus des placements et autres valeurs	0	0
- Revenus des titres OPCVM	0	0
	<u>154.927 D</u>	<u>170.279 D</u>

3.3. PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES :

Cette rubrique est arrêtée au 31 mars 2010 à 5.516.746 dinars, détaillée comme suit :

(en dinars)

DESIGNATION	NOMBRE DE TITRES	COÛT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31/03/2010	% DE L'ACTIF
PLACEMENTS MONETAIRES :				
<i>- BONS DU TRESOR :</i>				
* BTCT52S – 06/04/2010	350	335.622	346.966	1,83
* BTCT52S – 08/07/2010	470	450.929	461.975	2,44
- PLACEMENTS :				
* CT B.I.A.T. – 11/07/2011	100	100.000	102.886	0,54
* CT B.I.A.T. – 31/01/2011	300	300.000	302.140	1,60
* CT B.I.A.T. – 14/03/2011	500	500.000	501.205	2,65
* CT B.I.A.T. – 09/05/2011	200	200.000	207.052	1,09
* CT B.I.A.T. – 11/05/2011	200	200.000	207.052	1,09
* CT B.I.A.T. – 10/10/2011	500	500.000	510.281	2,69
* CT B.I.A.T. – 07/06/2011	100	100.000	103.206	0,55
* CT B.I.A.T. – 13/06/2011	500	500.000	515.733	2,72
* CT B.I.A.T. – 20/06/2011	500	500.000	515.361	2,72
* CT B.I.A.T. – 12/07/2011	200	200.000	205.750	1,09
		<u>3.100.000</u>	<u>3.170.666</u>	<u>16,74</u>
TOTAL DES PLACEMENTS MONETAIRES		3.886.551	3.979.607	21,01
- DISPONIBILITES		1.537.139	1.537.139	8,12
TOTAL GENERAL		5.423.690	5.516.746	29,13

3.4. REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES :

Le total de ce poste s'élève au 31 mars 2010 à 43.324 dinars, détaillé comme suit :

	Du 01/01/10 Au 31/03/10	Du 01/01/09 Au 31/03/09
- Revenus des bons du Trésor	6.608 D	21.661 D
- Revenus des billets de trésorerie	0	0
- Revenus des certificats de dépôt	0	9.026 D
- Revenus des comptes de dépôt	3.571 D	2.547 D
- Revenus des autres placements monétaires	<u>33.145 D</u>	<u>10.477 D</u>
	43.324 D	43.711 D

3.5. CAPITAL SOCIAL :

Les mouvements sur le capital de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV s'analysent, au 31 mars 2010, comme suit :

Capital au 31 décembre 2009 :

- Montant	: 18.463.300 D
- Nombre de titres	: 184.633
- Nombre d'actionnaires	: 489

Souscriptions réalisées au cours de la période :

- Montant	: 9.351.900 D
- Nombre de titres émis	: 93.519
- Nombre d'actionnaires nouveaux	: 75

Rachats effectués au cours de la période :

- Montant	: 10.170.200 D
- Nombre de titres rachetés	: 101.702
- Nombre d'actionnaires sortants	: 117

Capital au 31 mars 2010 :

- Montant	: 17.645.000 D
- Nombre de titres	: 176.450
- Nombre d'actionnaires	: 447

